

FCPR | IDINVEST ENTREPRENEURS CLUB



**RAPPORT D'ACTIVITÉ
MENSUEL**

au 31 mars 2021

idinvest
PARTNERS
 eurazeo

SOMMAIRE

REVUE DE GESTION AU 31 MARS 2021	3
PARTICIPATIONS DU PORTEFEUILLE	5
Adista	5
Backmarket	5
ContentSquare	6
Doctolib	6
ManoMano	7
Payfit	7
PPRO	8
Thought Machine	8
Tink	9
Vestiaire Collective	9
Younited Credit	10
L'ESG CHEZ IDINVEST PARTNERS	11

Avertissement - Document non audité

Ce document d'information périodique n'a pas fait l'objet d'une certification par le commissaire aux comptes du Fonds.

La valeur de l'actif net et la valeur des parts du Fonds font l'objet d'une revue semestrielle du commissaire aux comptes au 30 juin et au 31 décembre de chaque exercice.

Ce document est strictement confidentiel et est exclusivement destiné aux souscripteurs du FCPR Idinvest Entrepreneurs Club.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Toute diffusion à des tiers doit faire l'objet d'un accord écrit préalable d'Idinvest Partners.

REVUE DE GESTION AU 31 MARS 2021

Au 31 mars 2021, le FCPR Idivest Entrepreneurs Club est investi dans **11 sociétés** en forte croissance, représentatives de la stratégie d'investissement, pour un montant de **38,6 millions d'euros** (en valeur estimée).

La **trésorerie du Fonds**, qui représente la partie de l'actif en attente d'investissement, s'élève à **42,3 millions d'euros** (en valeur estimée, nette des créances et dettes) et est composée de liquidités ainsi que d'OPCVM monétaires. À terme, cette poche représentera moins de 25% de l'actif du Fonds.

Au 31 mars 2021

Valeur liquidative
de la part A
108,43 €

Évolution des performances

Depuis
1 mois
+0,8 %

Depuis
1 an
+9,4 %

Depuis
l'origine
+8,4 %

Caractéristiques générales du Fonds

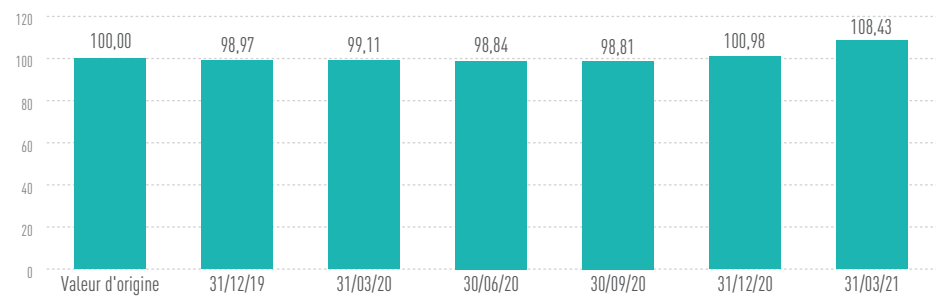
Forme juridique	FCPR
Date de constitution	28 novembre 2019
Clôture comptable	31 décembre
Valorisation	mensuelle
Société de gestion	Idivest Partners
Dépositaire	Société Générale
Commissaire aux comptes	KPMG
Code Isin part A	FR0013415056

Actif net du Fonds*

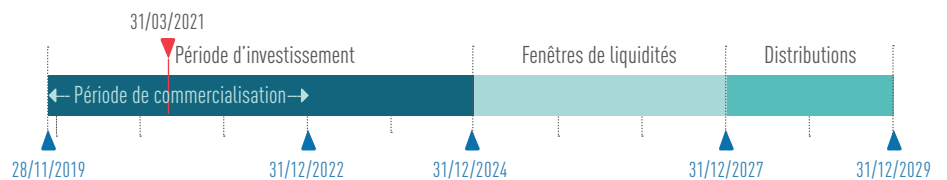
80 866 730,77 €

* ajusté des souscriptions reçues au cours du mois écoulé

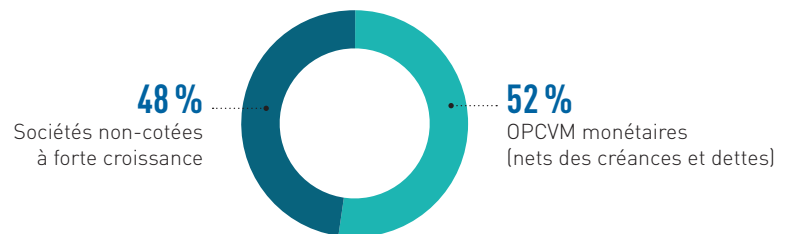
Évolution de la part A du FCPR Idivest Entrepreneurs Club (en euros)



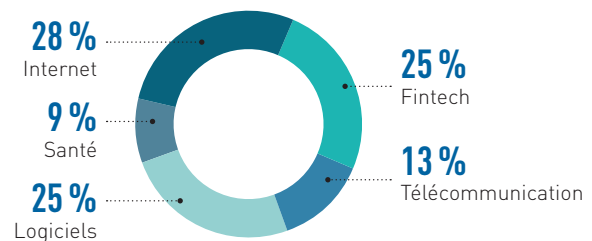
Vie du fonds



Répartition des actifs (en valeur estimée)



Répartition sectorielle du portefeuille (en valeur estimée)



Faits marquants

Nouveaux investissements

En mars 2021, le FCPR Iinvest Entrepreneurs Club a investi dans 2 nouvelles sociétés pour un montant cumulé de 10,2 millions d'euros :

- **Adista** (5 millions d'euros). Opérateur national de Services Hébergés, Adista est le spécialiste des services informatiques et télécoms destinés aux entreprises et collectivités. Avec un réseau de 35 agences en France, la société propose des solutions technologiques sur mesure à ses clients et peut s'appuyer sur un savoir-faire unique, qui intègre les expertises des métiers des télécommunications, du cloud, de l'informatique et du développement applicatif. L'investissement a été réalisé dans le cadre d'un tour de financement de 62 millions d'euros en mars 2021.
- **Payfit** (5,2 millions d'euros). Fondée en 2015, la société développe des solutions intégrées à destination des départements des ressources humaines de plus de 5000 PME partenaires. Payfit profite du besoin grandissant des entreprises de digitaliser leur fonction RH, en proposant une solution centralisée, automatisée, et adaptable à tous les secteurs d'activité. L'investissement a été réalisé en mars 2021 dans le cadre d'un tour de financement de 75 millions d'euros auprès des actionnaires historiques de la société et de son management.

Réinvestissements

4 millions d'euros ont été réinvestis dans **Vestiaire Collective** dans le cadre d'un nouveau tour de financement de 178 millions d'euros réalisé en février 2021 auprès de ses actionnaires historiques et de nouveaux investisseurs de renom, dont le groupe Kering, géant français du luxe, reflétant le développement rapide et le fort potentiel de la société.

Changements de valorisation

La société **Tink** a été revalorisée à la hausse sur la base du prix d'une opération en cours de réalisation. La société connaît une forte croissance de ses revenus qui s'explique par l'aspect stratégique du service proposé et par les opérations de croissance externe.





Nombre de sociétés

11 sociétés

Valorisation de ces investissements

38,6 millions €

Changements de valorisation du portefeuille*

Société	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
Doctolib	Santé	France		Prix d'une opération récente
ManoMano	Internet	France		Multiple de chiffre d'affaires
Tink	FinTech	Suède		Prix d'une opération en cours
Vestiaire Collective	Internet	France		Prix du dernier tour de financement

* Les autres sociétés du portefeuille sont valorisées à leur prix de revient



Focus sur...

Vestiaire Collective

Fondée en 2009 par 6 entrepreneurs français, la société Vestiaire Collective propose une place de marché d'achat-vente de produits d'occasion dédiée au luxe et à la mode avec une proposition de valeur unique : garantir à ses utilisateurs l'authenticité des produits échangés sur la plateforme. Elle a pour ambition depuis sa création, de rendre l'industrie de la mode moins polluante en saisissant l'opportunité que présentaient les articles achetés mais peu utilisés par leurs propriétaires. Elle propose ainsi un modèle économique tourné vers le besoin criant des nouvelles générations en matière de consommation responsable et durable.

Financée depuis 2013 par Iinvest Partners, la société a réalisé plusieurs tours de financement d'envergure, dont le plus récent en février 2021 de 178 millions d'euros auprès d'acteurs de renom, tels que le groupe de luxe Kering (Gucci, Saint Laurent Paris, etc.) et le fonds Tiger. En plus d'apporter un soutien financier à son développement, cette levée place la société au statut de licorne et assoit sa notoriété en tant que plate-forme spécialisée dans la mode de seconde main. Vestiaire Collective continue de faire des progrès dans la mise en œuvre de sa croissance ainsi qu'au niveau de sa stratégie globale entreprise et ce en dépit du contexte de pandémie.

PARTICIPATIONS DU PORTEFEUILLE



Secteur d'activité
TELECOMMUNICATION



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
MARS 2021



Montant investi
5 000 000,00 €



Multiple
1,0 x

ACTIVITÉ

Spécialiste des services informatiques et télécoms destinés aux entreprises et collectivités.

AVIS DU PARTNER

Avec un réseau de 35 agences en France, Adista propose des solutions technologiques sur mesure à ses clients et peut s'appuyer sur un savoir-faire unique, qui intègre les expertises des métiers des télécommunications, du cloud, de l'informatique et du développement applicatif. La société a récemment racheté 100% du capital de son concurrent direct Waycom, dans le but de poursuivre ses ambitions de devenir le leader français des services de télécommunication sur mesure.

BackMarket



Secteur d'activité
INTERNET



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
MARS 2020



Montant investi
749 996,14 €



Multiple
1,0 x

ACTIVITÉ

Vente en ligne de produits électroniques reconditionnés.

AVIS DU PARTNER

Lancée en 2014, Back Market opère une plateforme de vente en ligne de produits électroniques reconditionnés qui couvre aujourd'hui la plupart des segments du marché de l'électronique (smartphones, TVs, ordinateurs, consoles de jeu vidéo). Déjà présente dans 6 pays d'Europe continentale et aux États-Unis, la société a réussi la première étape de son internationalisation et poursuit son développement avec une très forte dynamique de croissance.



CONTENTSQUARE



Secteur d'activité
LOGICIELS



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
MAI 2020



Montant investi
1 999 998,27 €



Multiple
1,0 x

ACTIVITÉ

Plateforme d'analyse et d'optimisation de l'expérience utilisateur.

AVIS DU PARTNER

Fondée en 2008, ContentSquare est une plateforme d'analyse et d'optimisation de l'expérience utilisateur à destination des marques qui souhaitent améliorer leur taux de conversion client en comprenant de quelle manière les utilisateurs interagissent avec leurs sites web, mobile ainsi qu'avec leurs applications. La fin d'année 2020 a été marquée par le lancement de son incubateur, Atomic Labs, et par la signature d'un partenariat stratégique avec le géant américain Microsoft. Basée à Paris, la société emploie 580 personnes à travers le monde et propose sa solution dans plus de 25 pays.



Secteur d'activité
SANTÉ



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
MARS 2020



Montant investi
2 000 010,96 €



Multiple
1,8 x

ACTIVITÉ

Plateforme de gestion des consultations et du parcours de soin.

AVIS DU PARTNER

Doctolib opère une plateforme de services à destination des professionnels et des établissements de santé qui leur permet de gérer leurs consultations, communiquer avec leurs patients et collaborer avec les autres professionnels de santé. Le confinement a permis d'accélérer considérablement la croissance de l'activité téléconsultation, et a incité les praticiens à se digitaliser en souscrivant à l'offre de service. La société a récemment signé un partenariat avec l'Etat Français pour son programme de vaccination contre la Covid-19.



Secteur d'activité
INTERNET



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
JUILLET 2020



Montant investi
1 281 679,36 €



Multiple
1,7 x

ACTIVITÉ

Plateforme e-commerce dédiée au bricolage et au jardinage

AVIS DU PARTNER

Fondée en 2013, ManoMano est une plateforme de vente en ligne spécialisée dans les produits de bricolage et de jardinage. L'entreprise est principalement active en France, mais ses autres marchés (Espagne, Italie, Allemagne et Royaume-Uni) représentent désormais un tiers de son chiffre d'affaires. La société a réalisé une excellente année 2020 portée par le confinement et une météo très clémente. Par ailleurs, elle a su améliorer son offre de service avec ManoManoPro et ManoMano Fulfillment. Elle compte plus de 600 salariés et est désormais valorisée à plus d'un milliard d'euros.



Secteur d'activité
LOGICIELS



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
MARS 2021



Montant investi
5 162 637,24 €



Multiple
1,0 x

ACTIVITÉ

Logiciel de paie et RH en ligne dédié aux PME européennes

AVIS DU PARTNER

Fondée en 2015, la société développe des solutions intégrées à destination des départements des ressources humaines de plus de 5000 PME partenaires. Payfit profite du besoin grandissant des entreprises de digitaliser leur fonction RH, en proposant une solution centralisée, automatisée, et adaptable à tous les secteurs d'activité. La société est présente en France, en Espagne, en Allemagne, en Italie et au Royaume-Uni, et compte plus de 250 employés.



Secteur d'activité
FINTECH



Pays
ALLEMAGNE



Date d'investissement initial
DÉCEMBRE 2020



Montant investi
4 455 185,08 €



Multiple
1,0 x

ACTIVITÉ

Centralisation et simplification des systèmes de paiement.

AVIS DU PARTNER

Créée en mars 2012, la société allemande simplifie les systèmes de paiement des plateformes de eCommerce en garantissant à leurs clients un accès à plus de 150 méthodes de paiement alternatives. La solution proposée par PPRO inclut le traitement, la collecte et la conversion en devise des transactions en une plateforme centralisée, et intégrable à tout type d'activités. La société est présente dans 175 pays auprès de ses 130 clients-fournisseurs de services de paiement et leurs 45 000 commerçants partenaires.



Secteur d'activité
LOGICIELS



Pays
ROYAUME-UNI



Date d'investissement initial
JUILLET 2020



Montant investi
2 246 043,76 €



Multiple
1,1 x

ACTIVITÉ

Logiciel bancaire facilitant les transactions financières et les systèmes de paiement.

AVIS DU PARTNER

Fondée en 2014 à Londres par Paul Taylor, un serial entrepreneur anglais, la société développe un logiciel à destination des grandes banques pour faciliter les échanges financiers et les systèmes de paiement. Elle a pour ambition de créer un outil tout-en-un entièrement digitalisé, plus sécurisé, plus flexible, bouleversant les systèmes d'information des établissements bancaires devenus obsolètes. La société, qui emploie plus de 350 salariés, s'est récemment implantée à Singapour, et a pour ambition de s'établir aux États-Unis dans le courant de l'année 2021.



Secteur d'activité
FINTECH



Pays
SUEDE



Date d'investissement initial
JUILLET 2020



Montant investi
2 672 841,02 €



Multiple
1,2 x

ACTIVITÉ

Agrégation, stockage et exploitation des données financières des établissements financiers.

AVIS DU PARTNER

Fondée en 2012 en Suède, la société est pionnière dans l'**open banking** : elle agrège et stocke les données des établissements financiers aux infrastructures vieillissantes, et traite les données afin d'améliorer la gestion et l'exploitation des données financières de ses clients. La société a réalisé 3 acquisitions majeures en 2020 et pousse sa croissance par sa politique de croissance externe. La société emploie 350 salariés et est présente dans plus d'une dizaine de pays en Europe.

Vestiaire Collective



Secteur d'activité
INTERNET



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
AVRIL 2020



Montant investi
1 999 999,10 €



Multiple
1,3 x

ACTIVITÉ

Place de marché d'achat-vente de produits d'occasion dédiée au luxe et à la mode.

AVIS DU PARTNER

Fondée en 2009, Vestiaire Collective propose une place de marché d'achat-vente de produits d'occasion dédiée au luxe et à la mode avec une proposition de valeur unique permettant de garantir qualité, authenticité et sécurité à sa communauté d'utilisateurs. La société, présente dans 50 pays et dont près de 80% des transactions sont réalisées à l'international, emploie 300 personnes et poursuit son développement sous l'impulsion de son nouveau CEO, Max Bittner, ex-CEO de Lazada.

younited credit.



Secteur d'activité
FINTECH



Pays
FRANCE



Date d'investissement initial
JUILLET 2020



Montant investi
2 000 100,70 €



Multiple
1,0 x

ACTIVITÉ

Plateforme de crédit entre particuliers en France et à l'international.

AVIS DU PARTNER

Anciennement appelée Prêt d'Union et lancée en 2011 par le trio Charles Egly, Thomas Beylot, et Geoffroy Guigou, Younited Credit est une société française spécialisée dans le crédit à la consommation. La société a lancé deux partenariats majeurs fin 2020, l'un avec Microsoft pour le lancement de la nouvelle Xbox, le second avec Lydia pour le lancement d'une offre commune intitulée "Petit Prêt Express". La société opère sur les marchés français, italien, espagnol et portugais, et compte 400 salariés.

L'ESG CHEZ IDINVEST PARTNERS 0+ : POUR ÊTRE VECTEUR DE CHANGEMENT POSITIF DANS LA SOCIÉTÉ

En tant qu'investisseur actif et responsable, Idivest Partners est convaincue qu'une croissance forte et durable ne peut avoir lieu sans la prise en compte de facteurs non financiers (environnementaux, sociaux et de gouvernance - ESG). Loin d'être une contrainte, Idivest estime que cette responsabilité contribue à la surperformance des stratégies d'investissement déployées et à la création de valeur ajoutée : pour les investisseurs, pour les sociétés en portefeuille et pour la société en général. Cette conviction est formalisée dans la stratégie 0+ que nous avons, avec notre actionnaire Eurazeo, bâtie autour de deux engagements phares : atteindre la neutralité carbone au plus tard en 2040 et favoriser une économie plus inclusive.





Idinvest Partners

117, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

www.idinvest.com

SA à Conseil d'Administration au capital de 999 788,69 euros - 414 735 175 R.C.S Paris
Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP-97123